

2023年4月14日

研究员：兰雪
从业证书：F3082195
投资咨询：Z0018543
审核员：唐韵
投资咨询：Z0002422



上海市虹口区东大名路
1089号26层2601-2608
单元



电话
021-55275088



电子邮件
liucr@eafutures.com



网站
<http://www.eafutures.com/>

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关

观点

PTA：紧供需缓解，成本支撑偏强，加工费预计回落。

上游PX开工继续下滑至同比低位，PTA成本支撑延续；本周PTA供平需减，下游因利润下滑而相继降负荷，弱终端近期开始传导至下游，负反馈稍有苗头，PTA短期紧供需有所缓解，但需求大体仍处于同比偏高的位置。整体来看，PTA成本偏强，需求继续走弱，产业链利润有向下游传导的可能，PTA高位震荡为主。

乙二醇：供需过剩，震荡偏弱。

乙二醇基本面没有亮点，过剩格局未明显改善下，中线驱动不大，关注二季度转产情况。

短纤：供需双弱，累库趋缓，利润有修复预期。

短纤近期因亏损检修的比例在增多，开工高位回落；需求方面，下游纱厂成品库存偏高，订单尚未明显改善，开工小节奏回调。一方面短纤在减产，伴随着聚酯另一端长丝给予PTA的支撑走弱，短纤的加工费或有修复的预期。

基本面

供给与库存：

PTA开工率 80.08%，环比-0.65%，同比 15.89%。乙二醇开工率 56.52%，环比 2.08%，同比-11.08%。短纤开工率 81.64%，环比-2.87%，同比 27.88%。PTA周度工厂原料库存继续累库，本周累 14.61 万吨；乙二醇去库 4.1 万吨；短纤库存可用天数继续上升，本周升 0.37 天。

利润：

PTA加工费 472.95 元/吨，同比 14.46%；乙二醇一体化装置亏损-206.78 美元/吨；短纤盈利-224.50 元/吨。

目录

PTA

一、供给..... 3

二、需求与库存..... 5

三、价格与结构..... 6

四、成本与利润..... 7

MEG

一、供给..... 8

二、需求与库存..... 10

三、价格与结构..... 11

四、成本与利润..... 12

短纤

一、供给..... 15

二、需求和库存..... 16

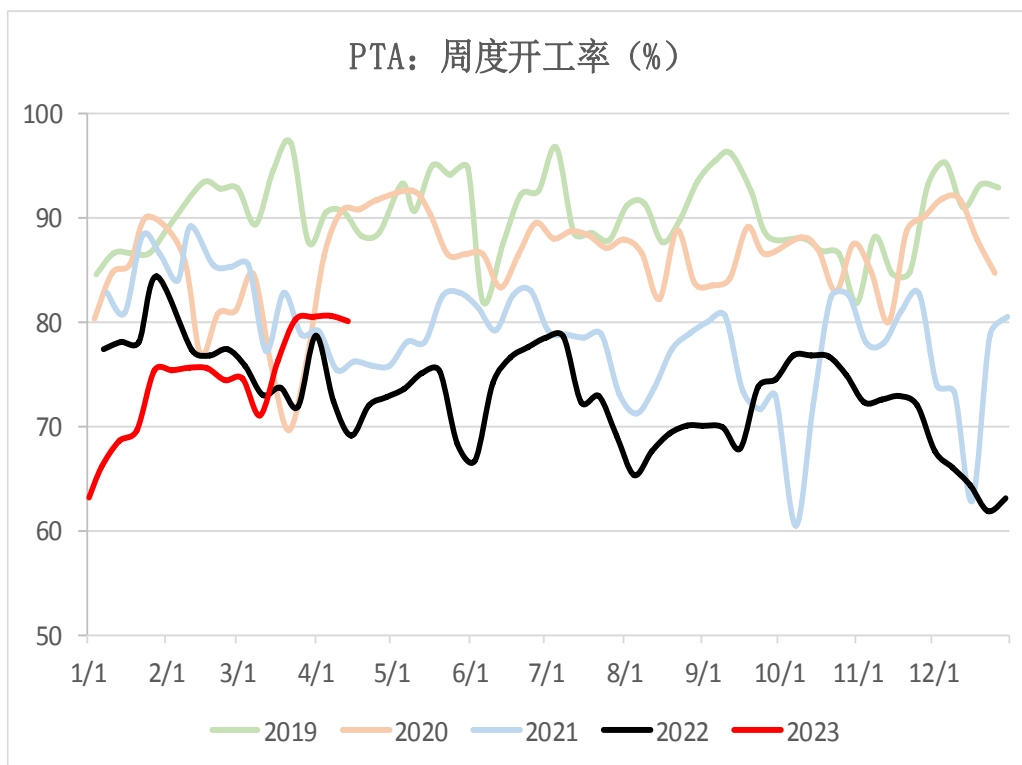
三、价格与结构..... 17

四、成本与利润..... 18

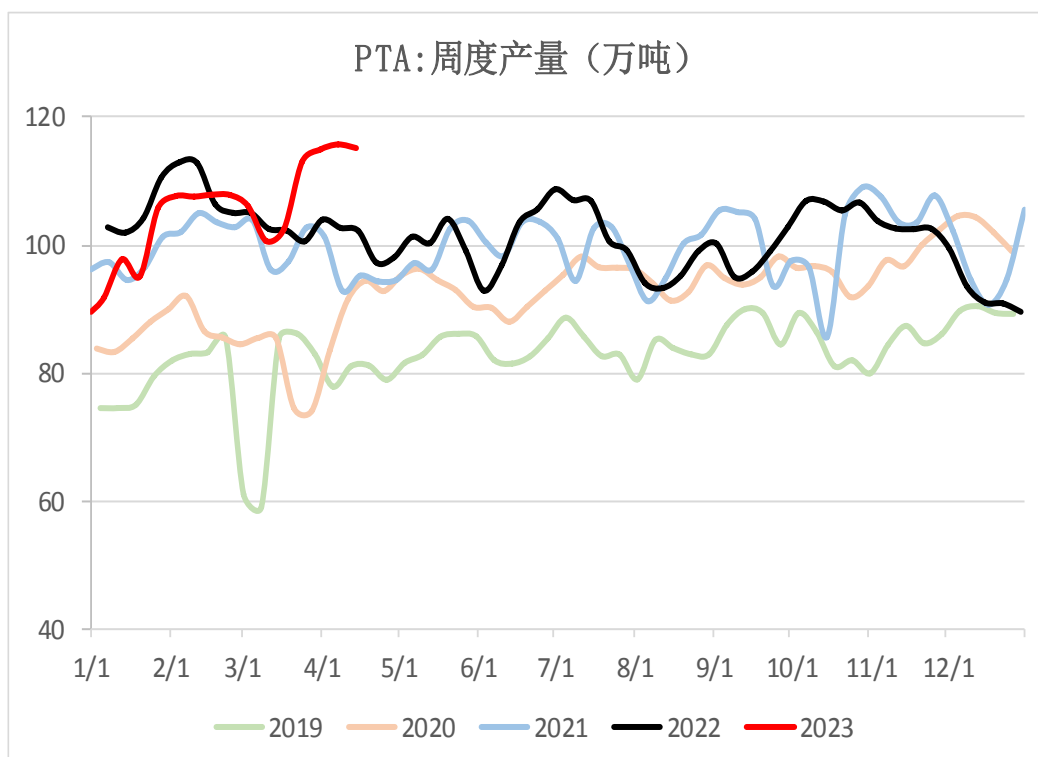
月差与仓单

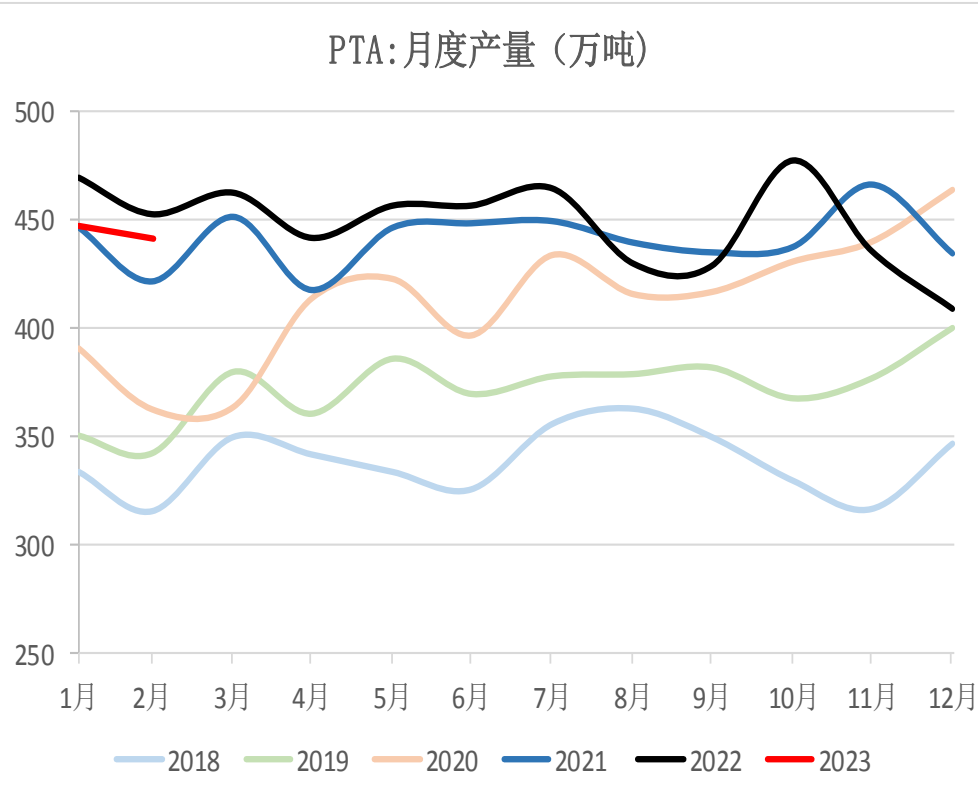
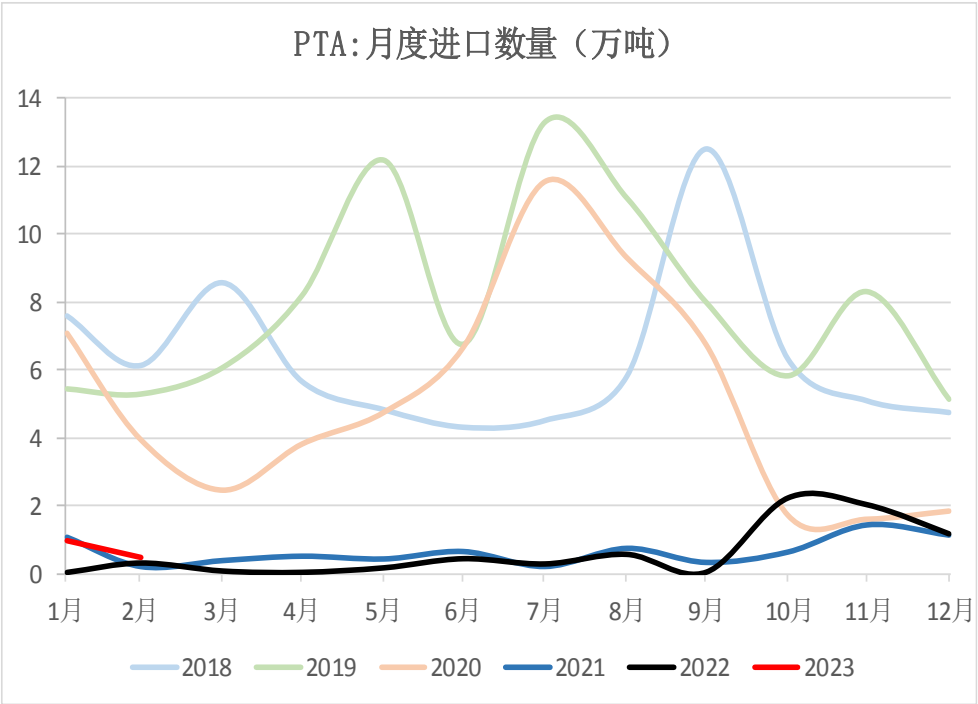
PTA

一、供给



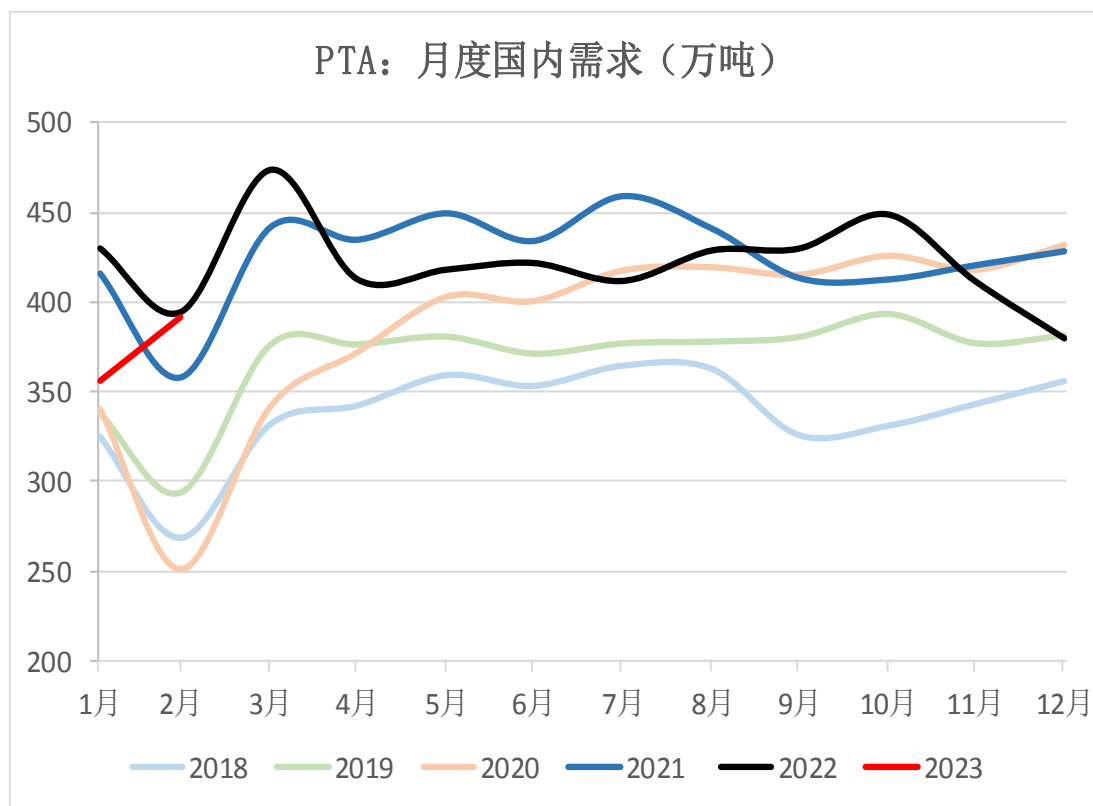
数据来源: CCF



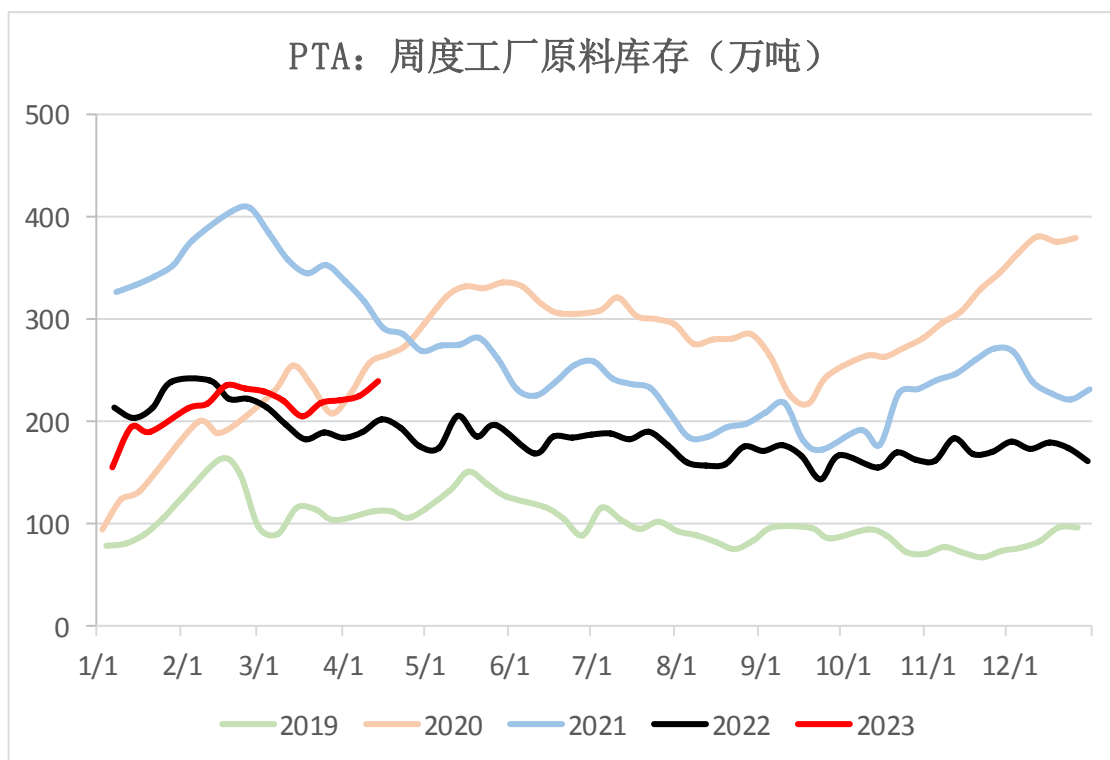


数据来源: CCF

二、需求与库存

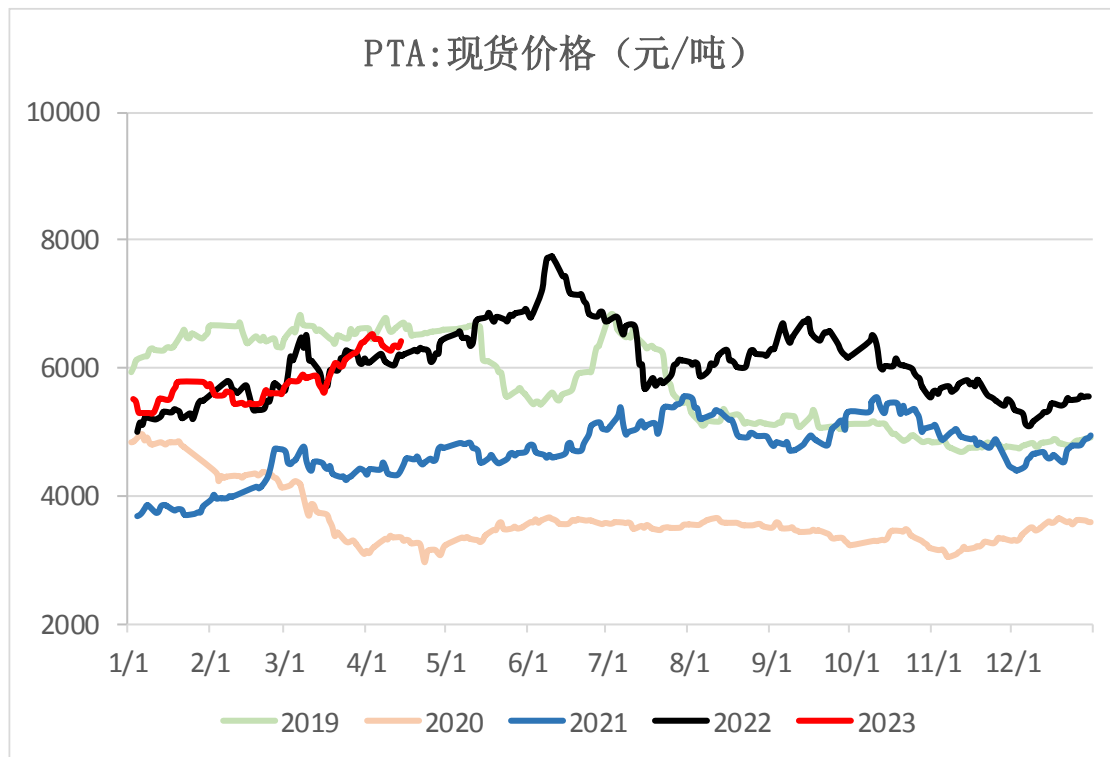


数据来源：CCF

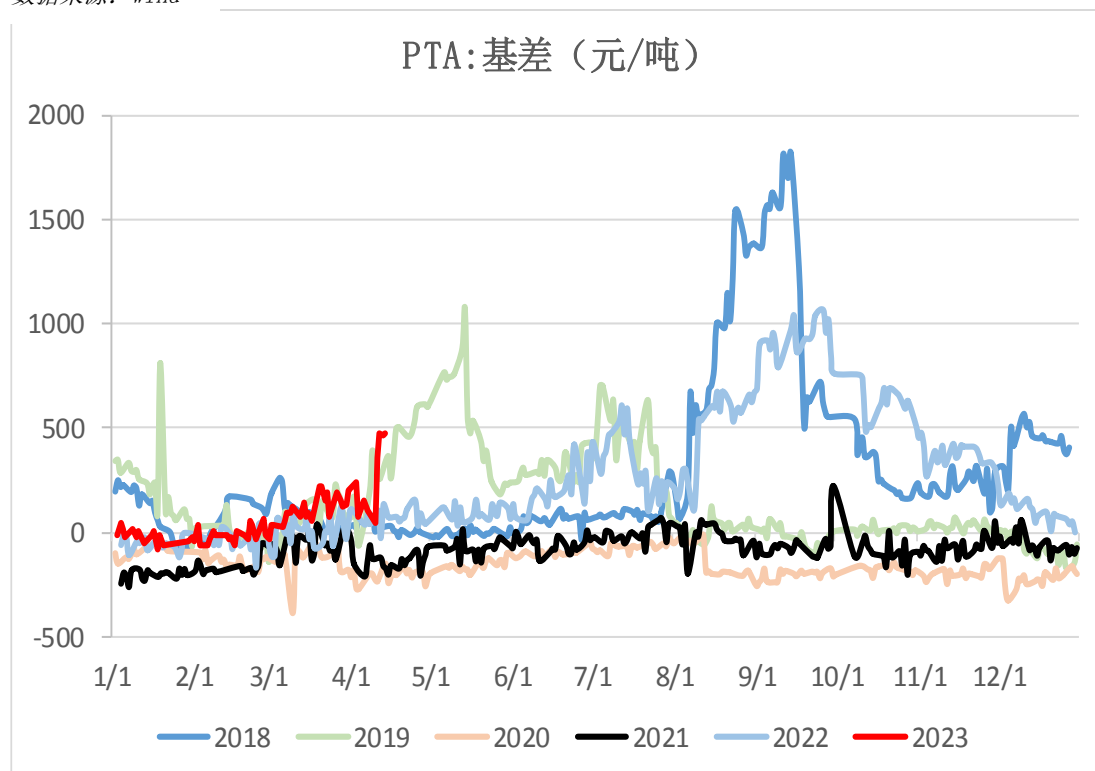


数据来源：wind

三、价格与结构

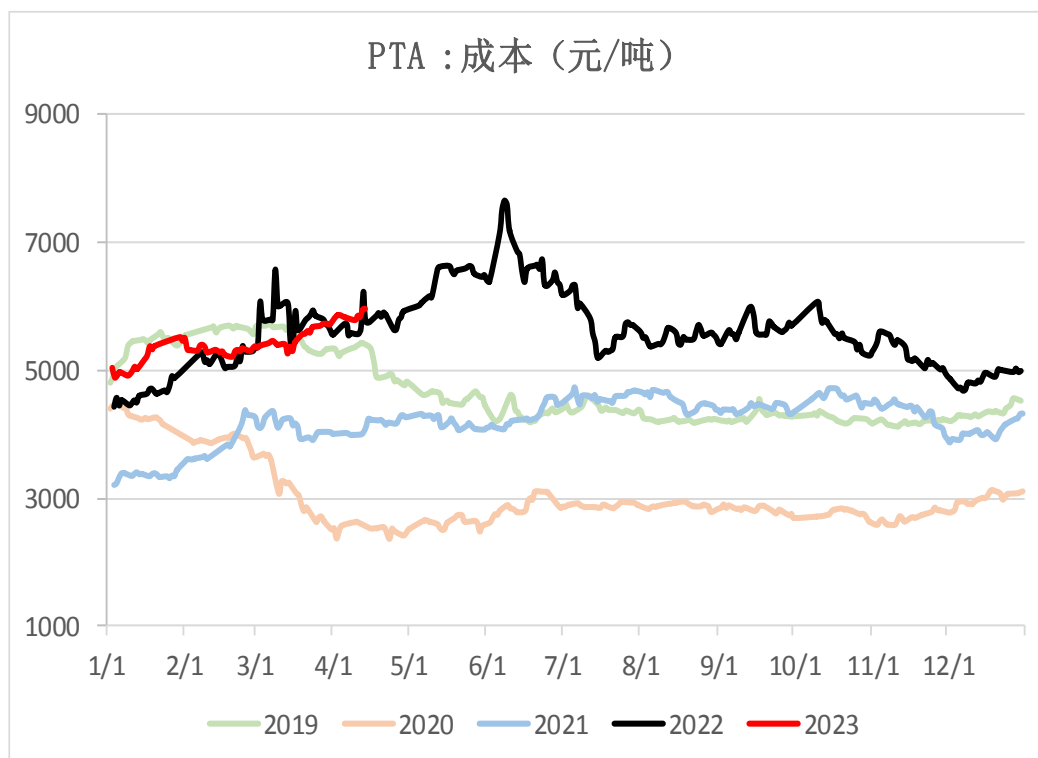


数据来源: wind

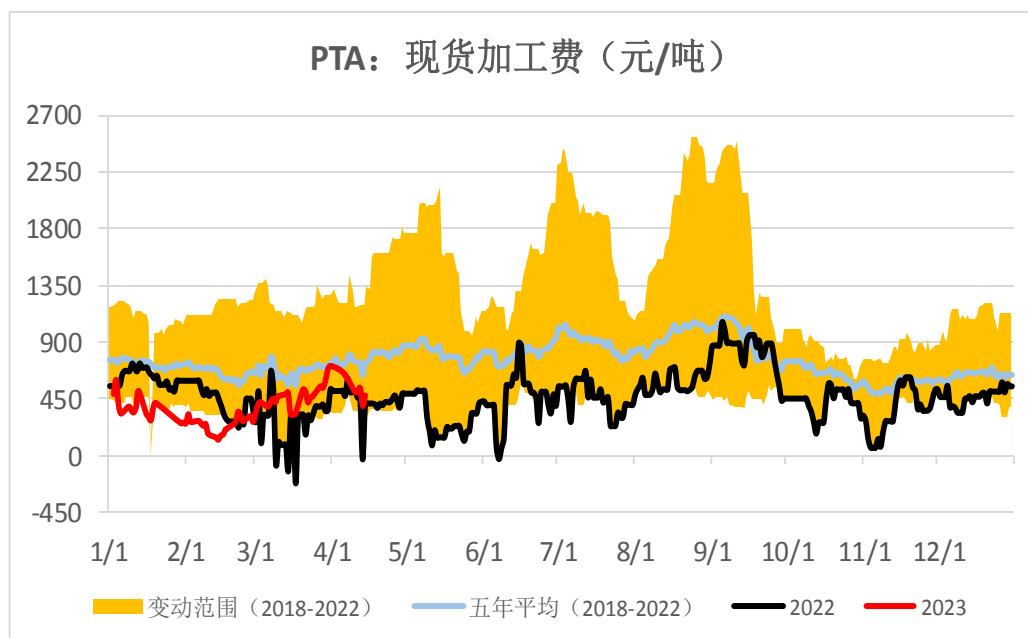


数据来源: wind

四、成本与利润



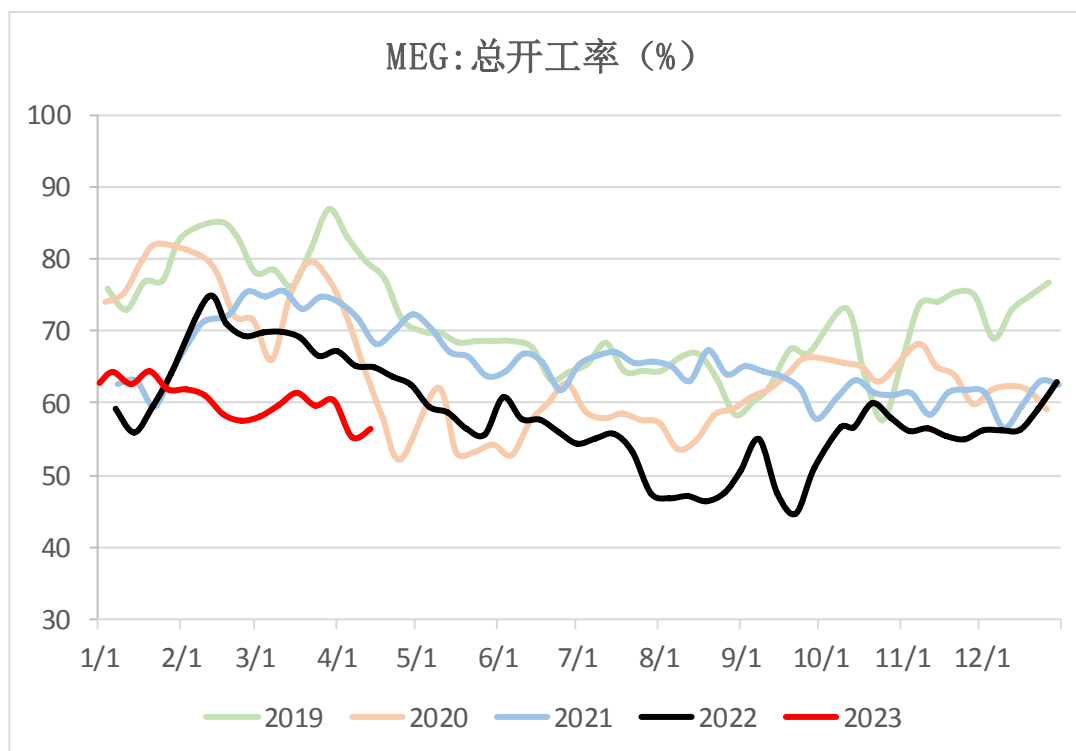
数据来源：wind



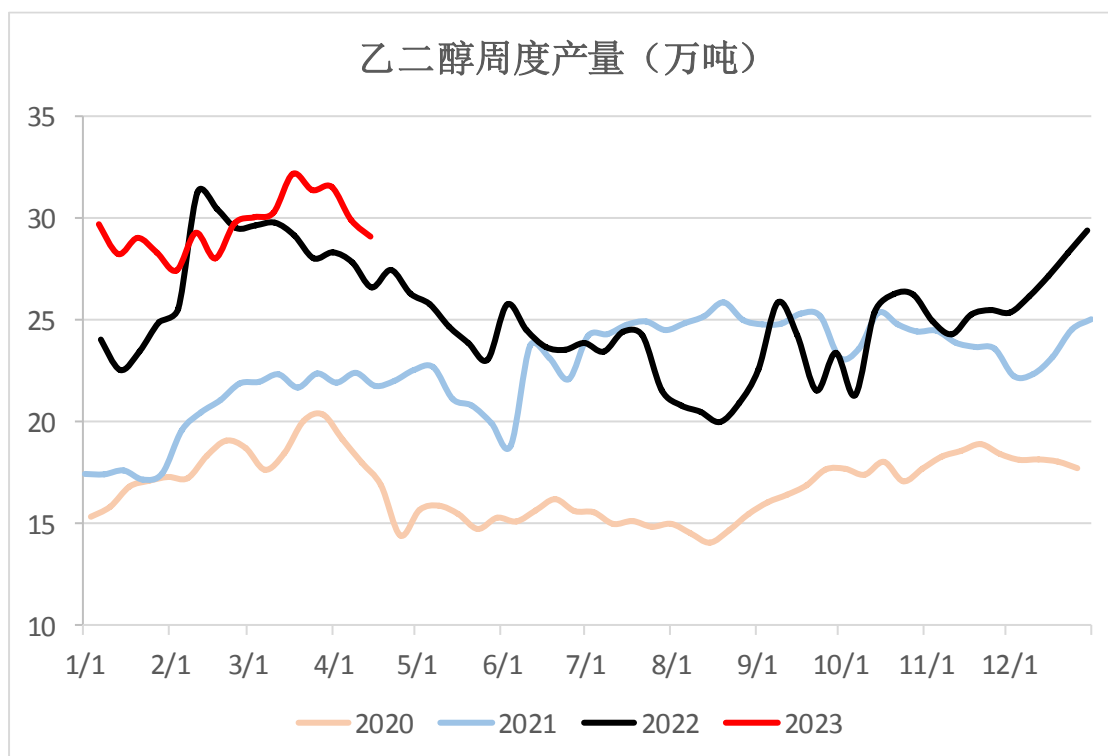
数据来源：wind

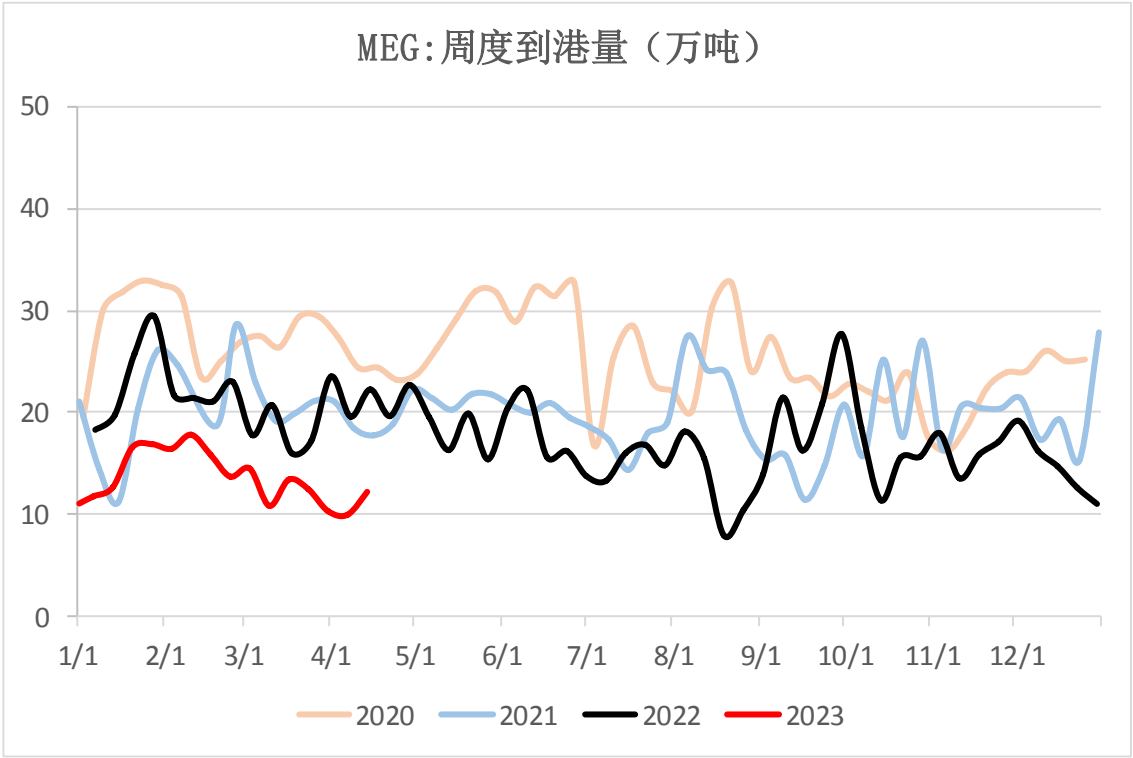
MEG

一、供给

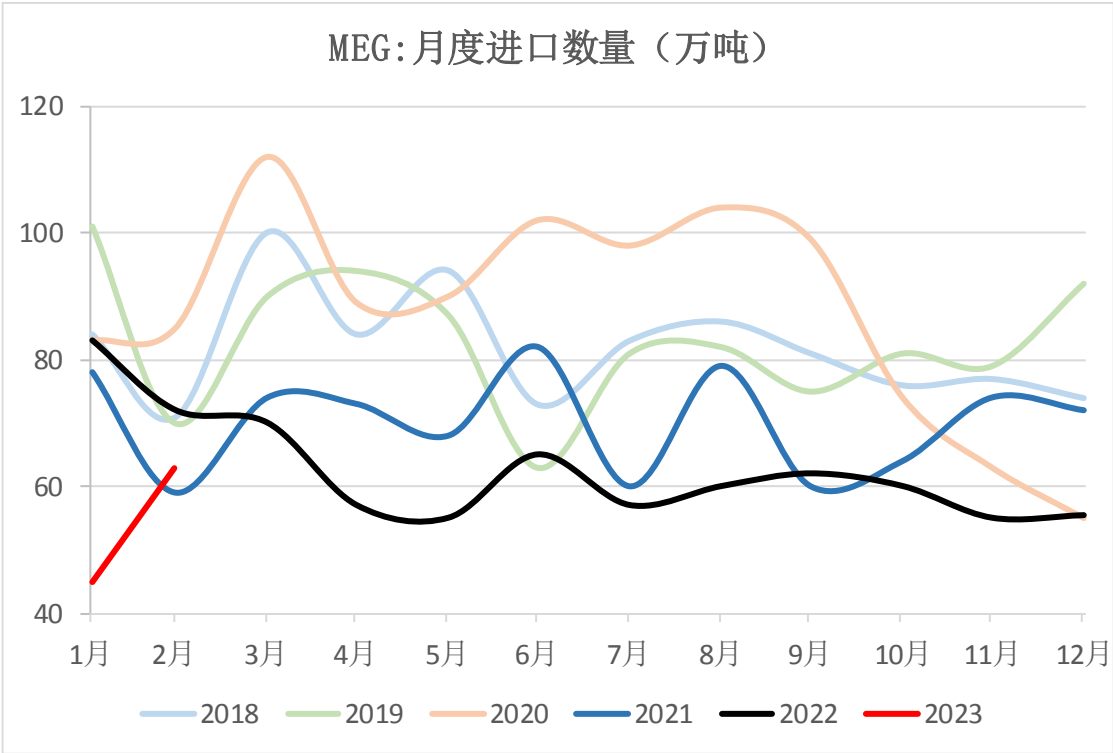


数据来源: CCF



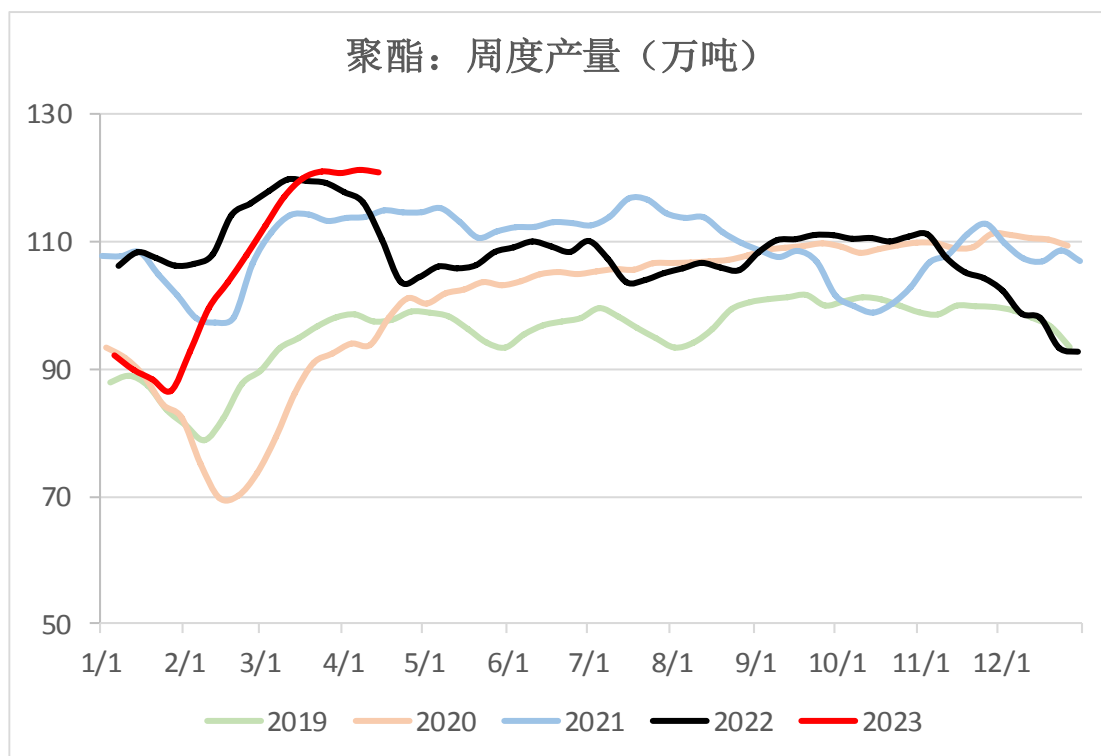


数据来源: 隆众

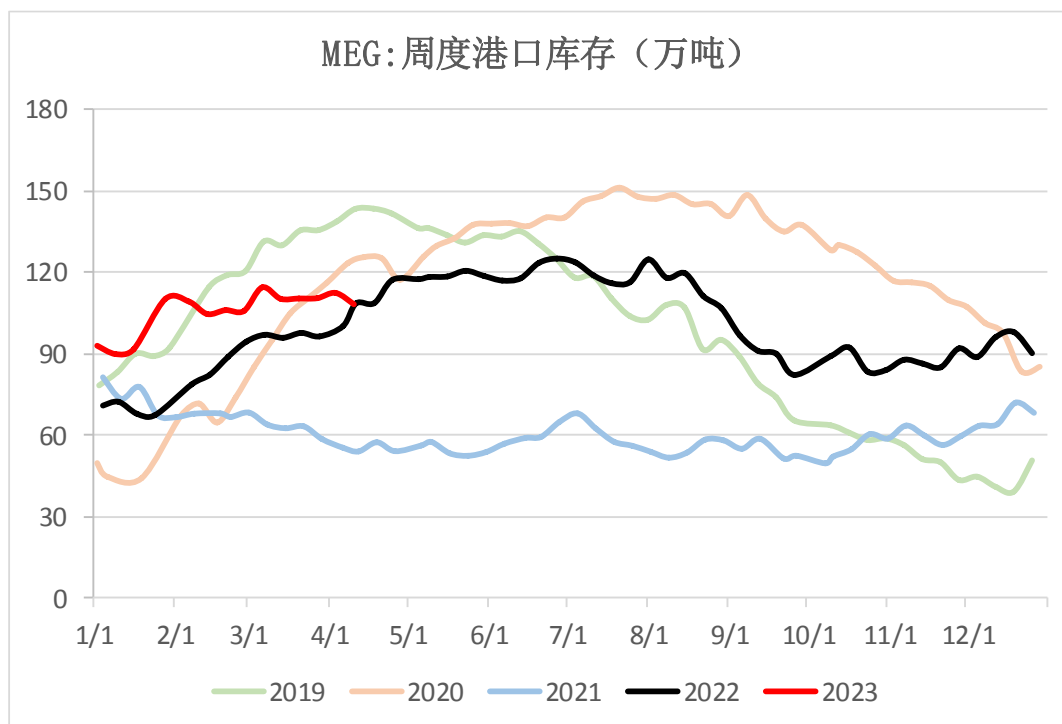


数据来源: 海关

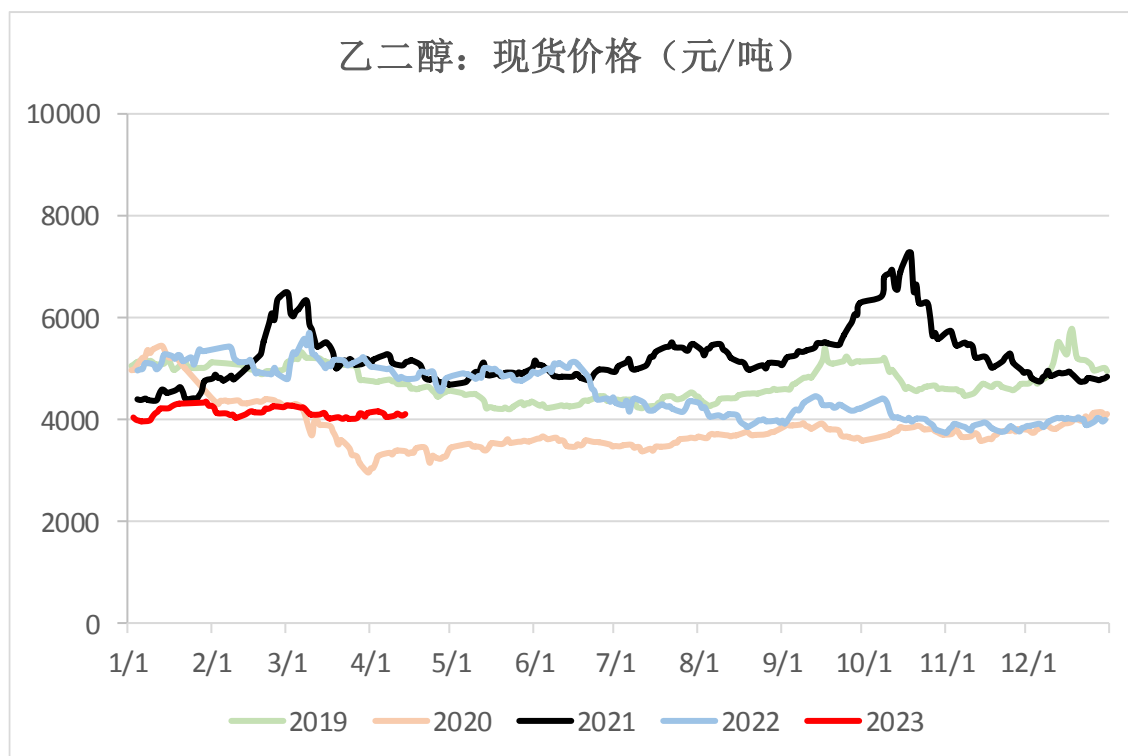
二、需求与库存



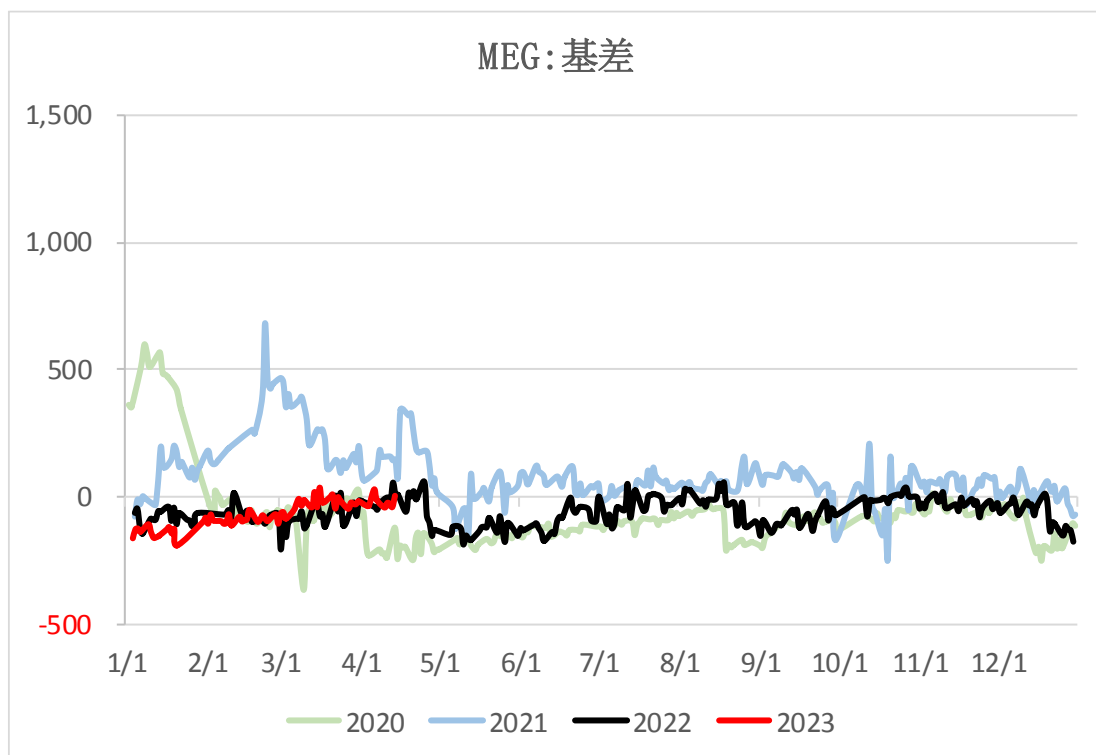
数据来源：CCF



三、价格与结构

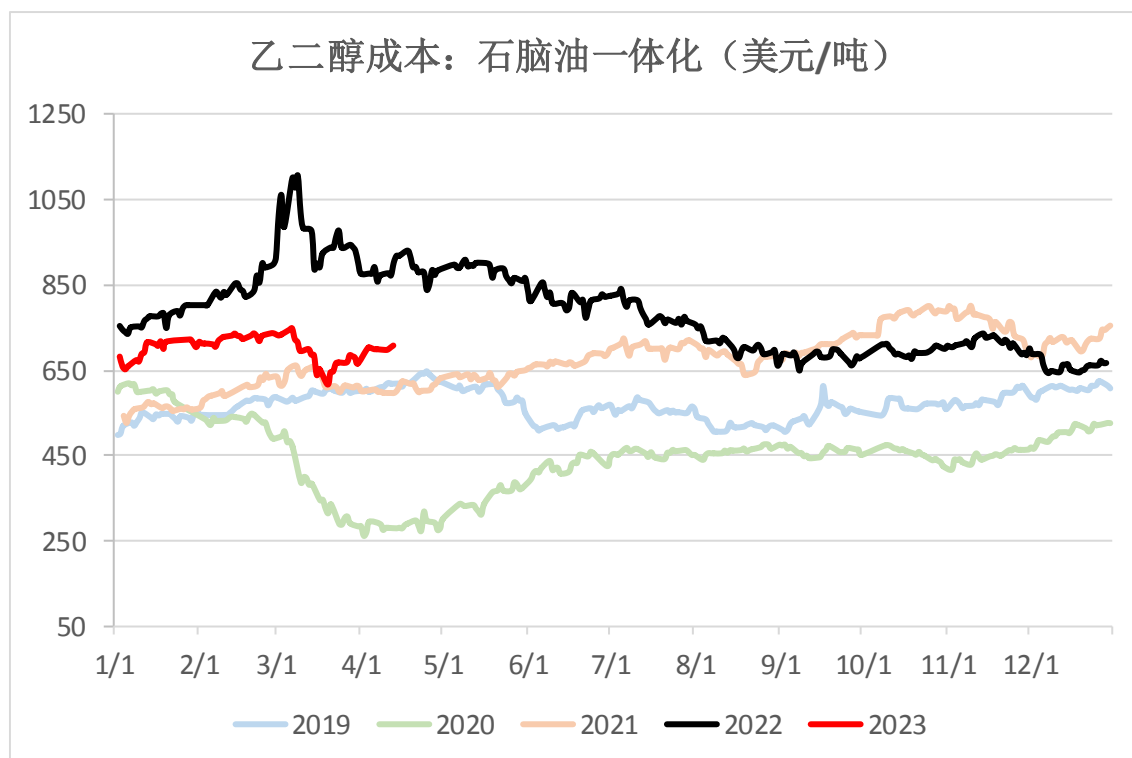


数据来源: wind

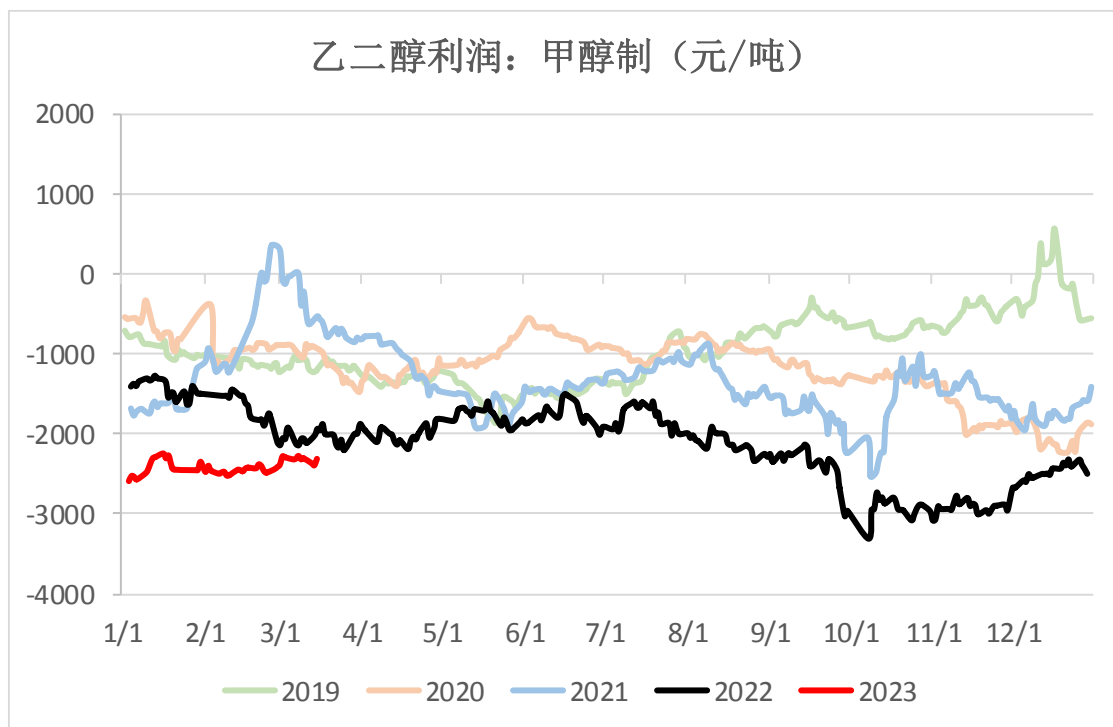


数据来源: wind

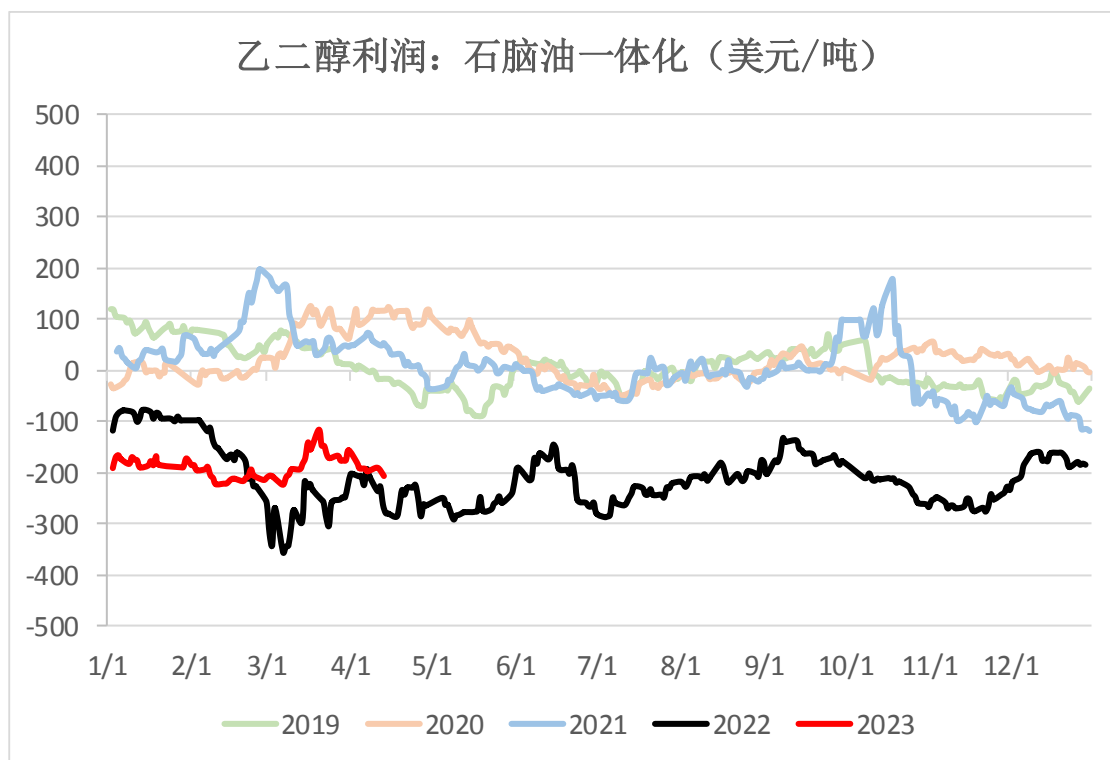
四、成本与利润



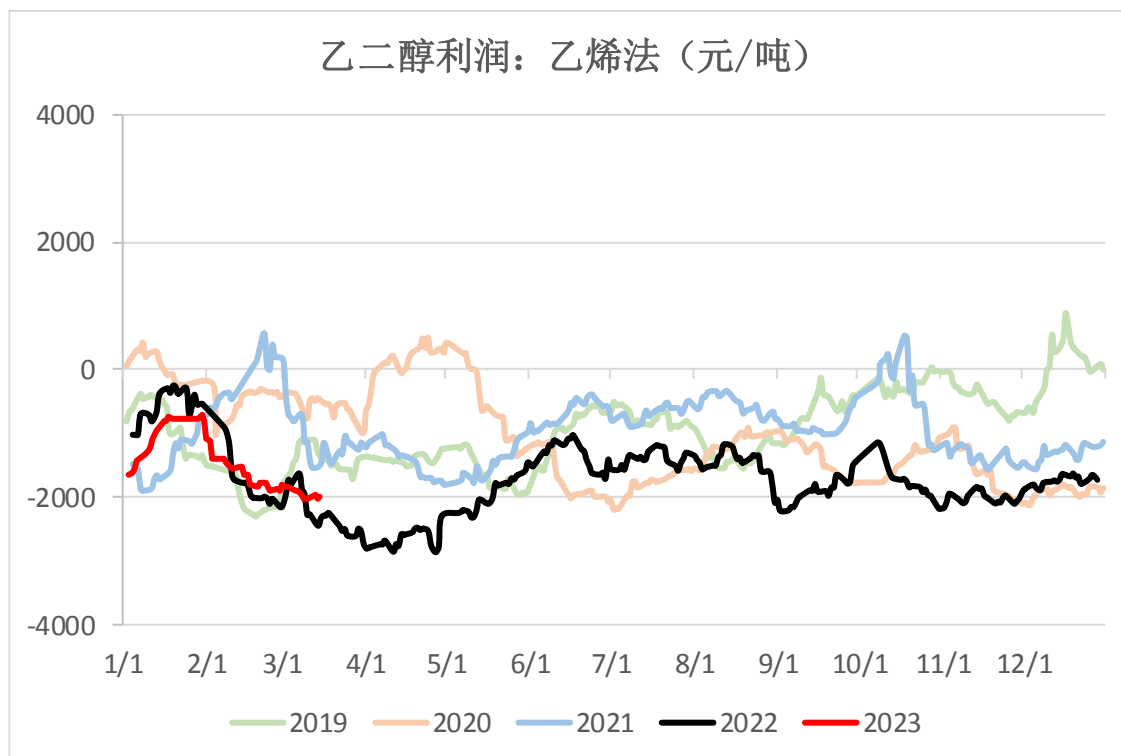
数据来源: wind



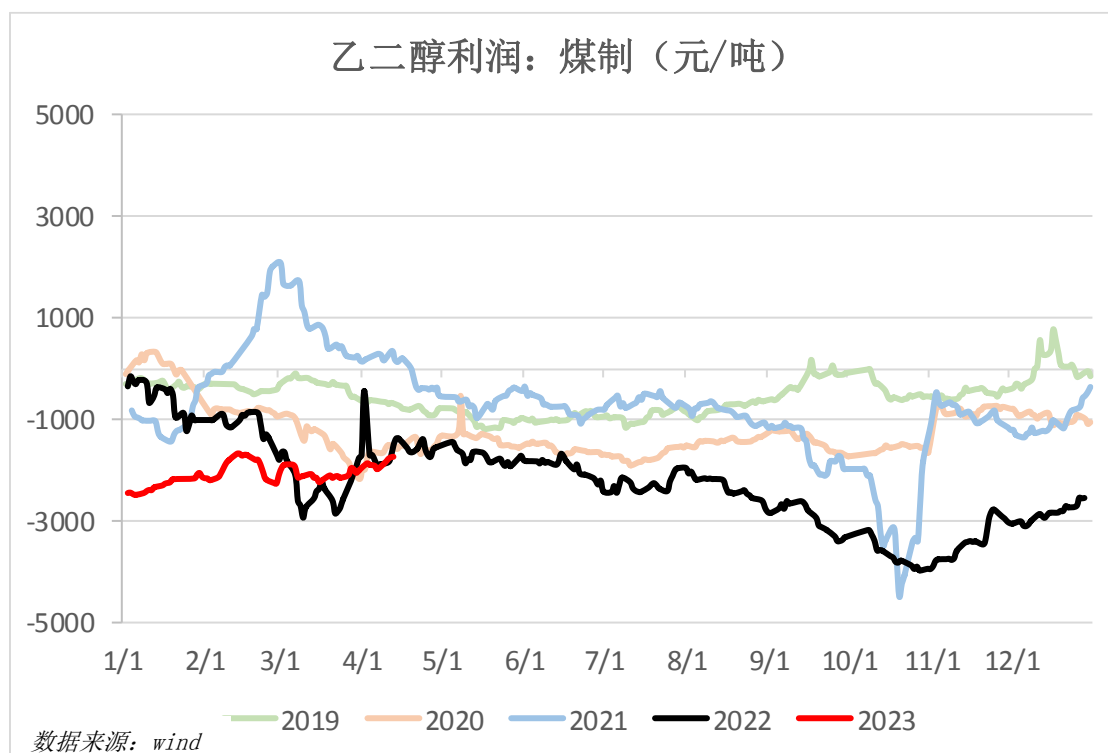
数据来源: wind



数据来源: wind

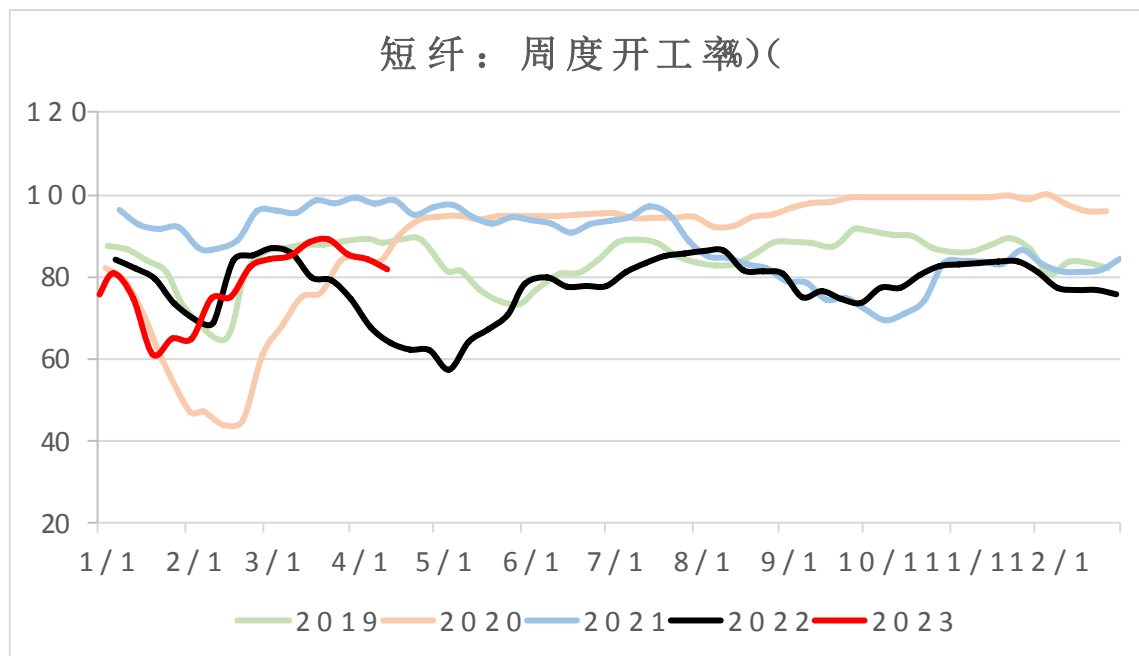


数据来源: wind

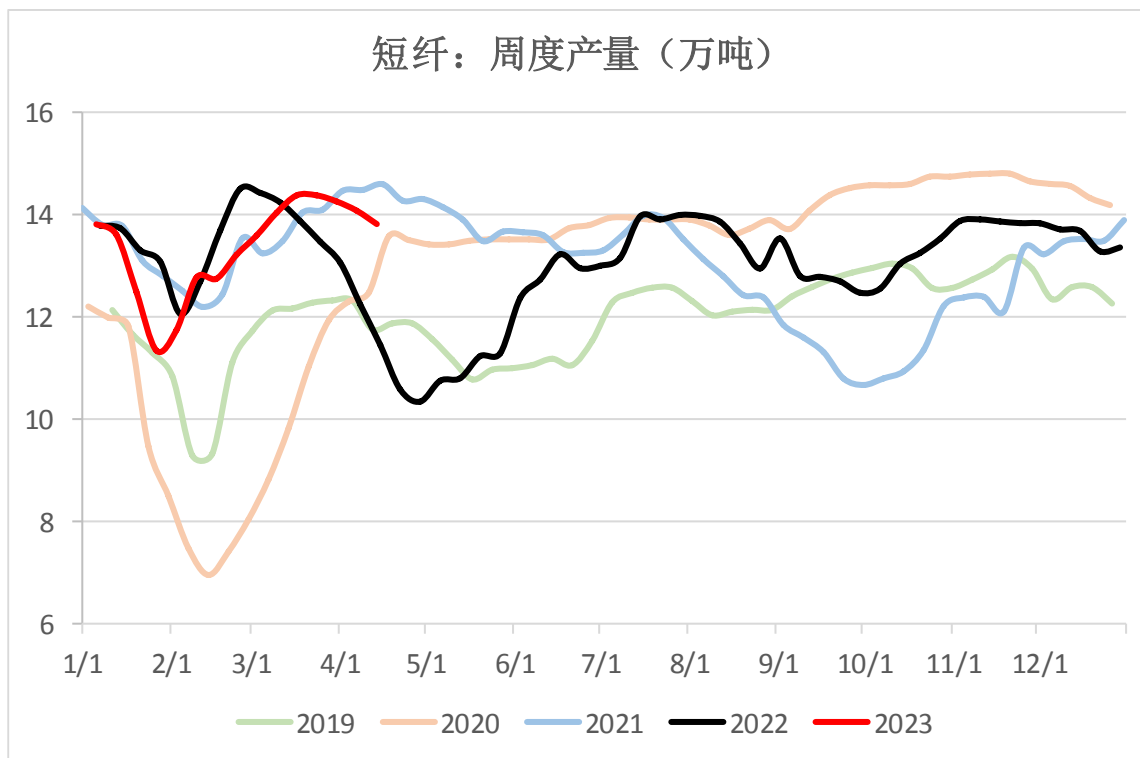


短纤

一、供给

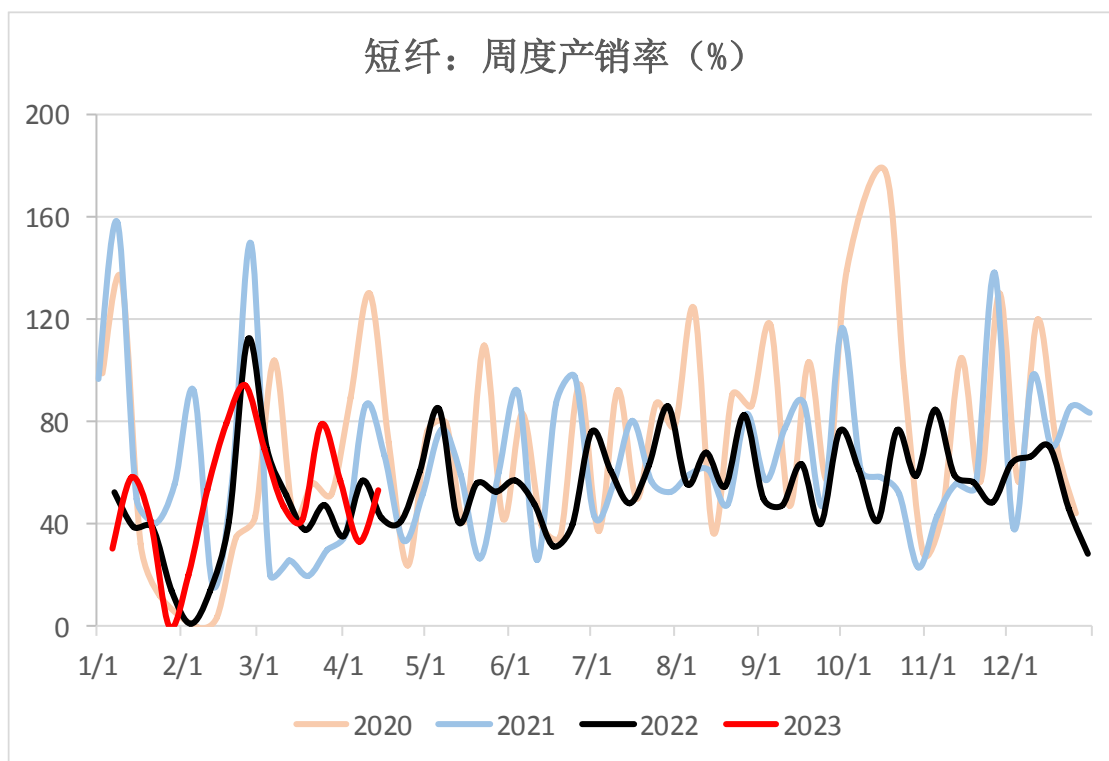


数据来源：CCF

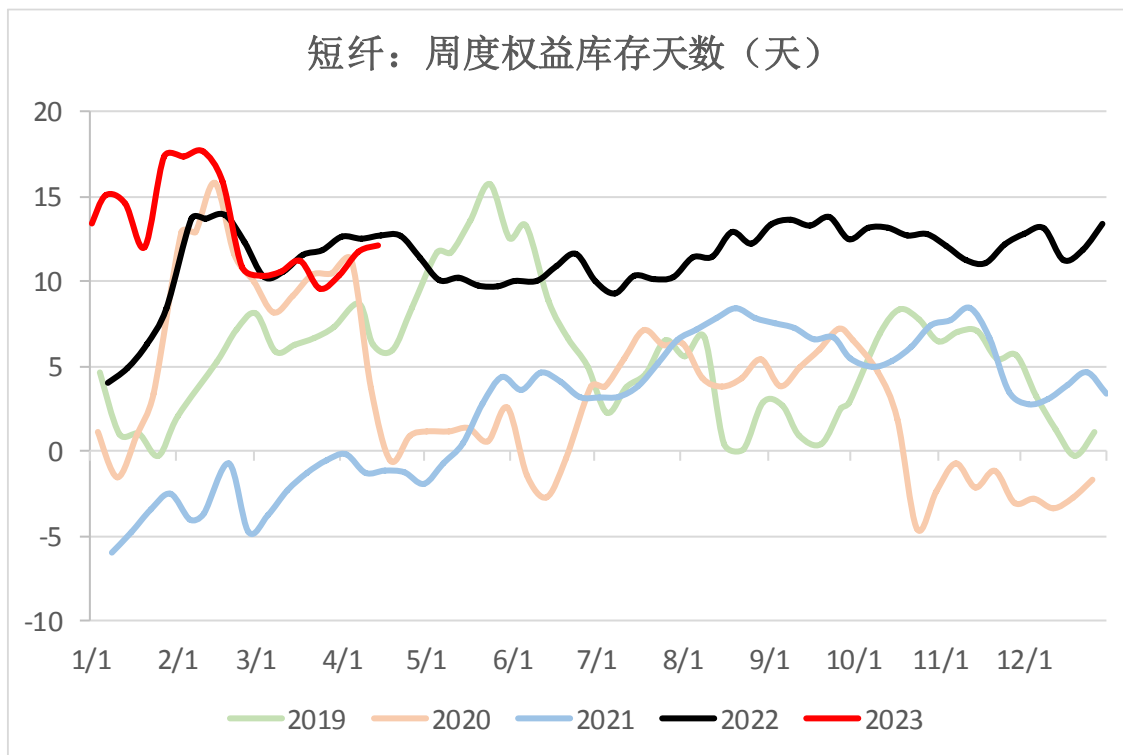


数据来源：隆众资讯

二、需求和库存

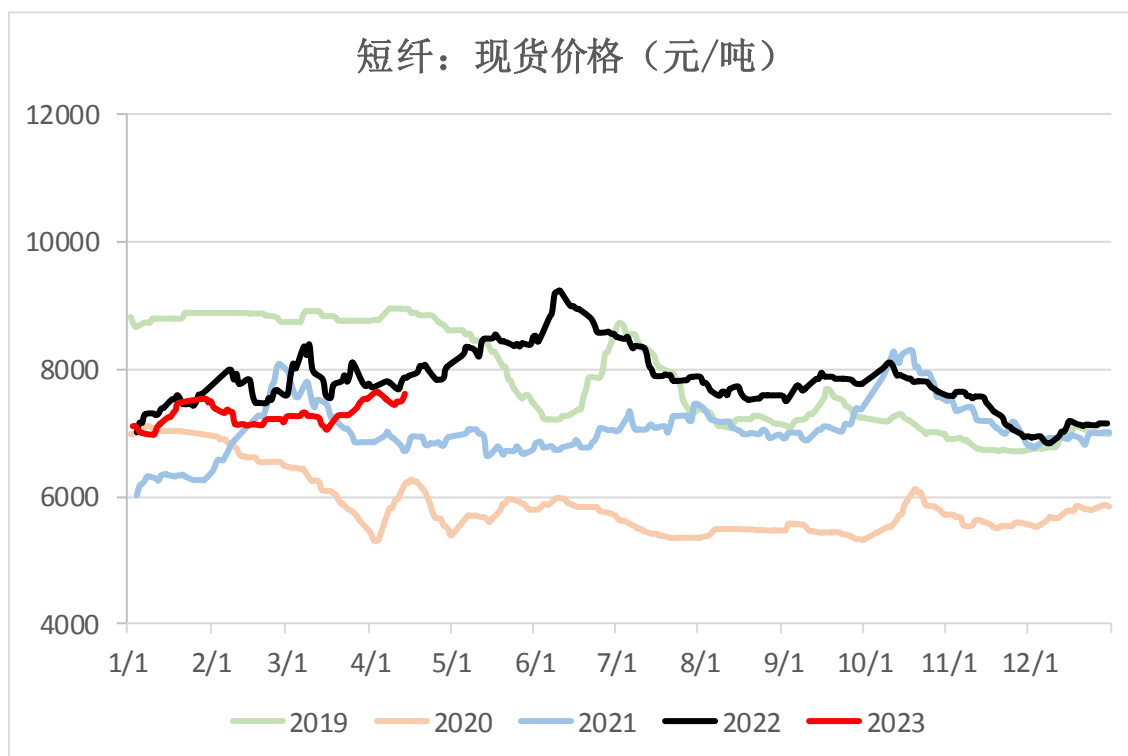


数据来源：隆众资讯

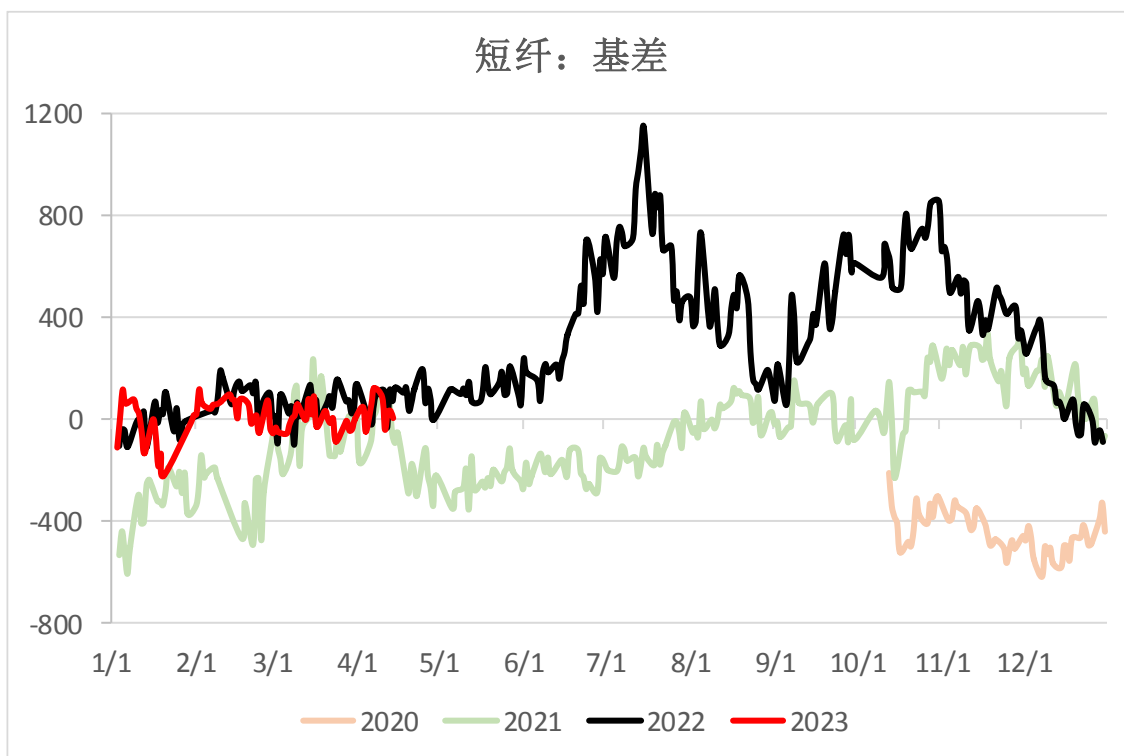


数据来源：CCF

三、价格与结构

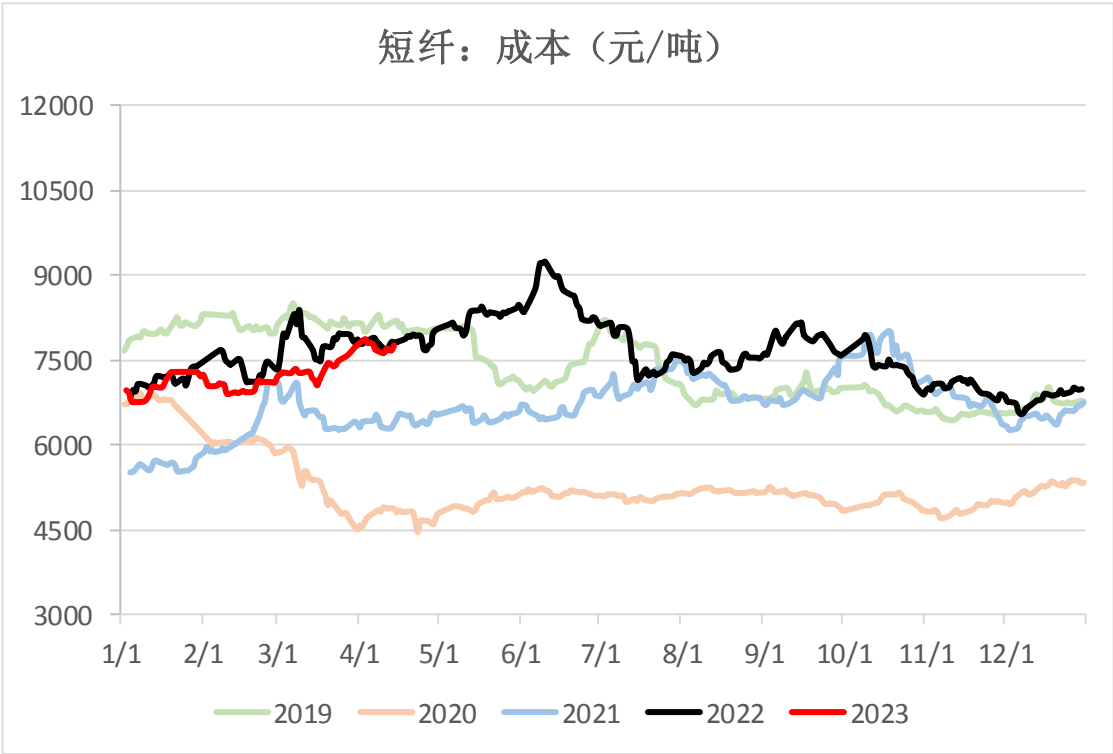


数据来源：wind

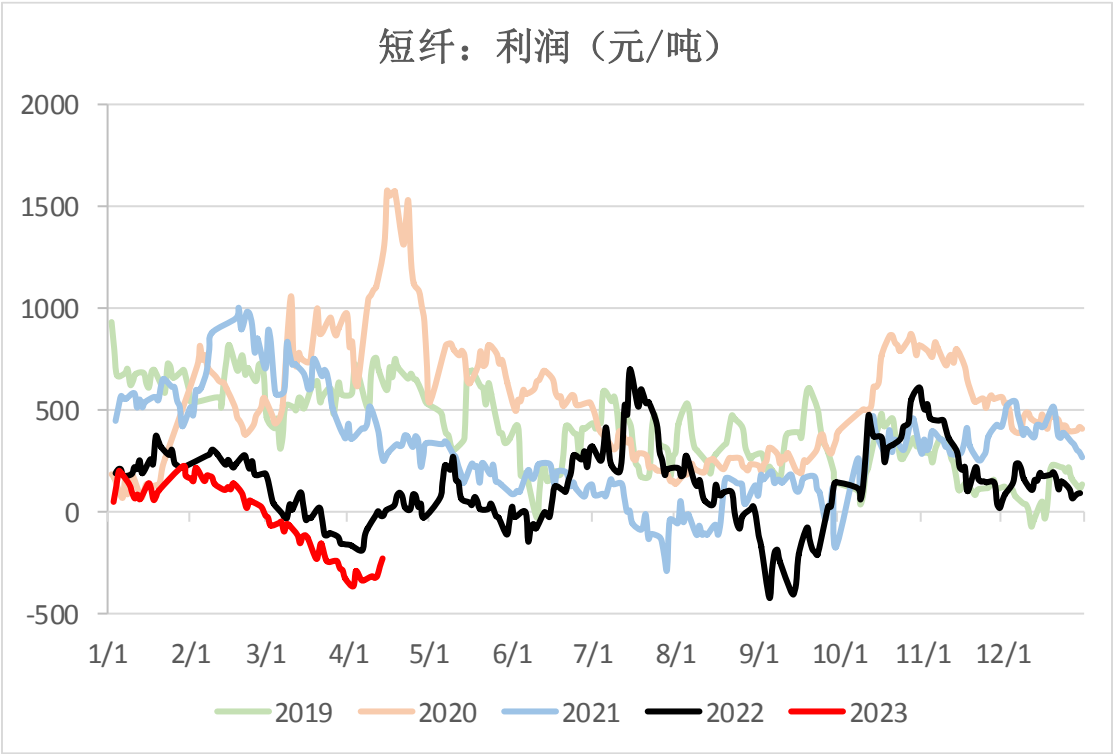


数据来源：wind

四、成本与利润

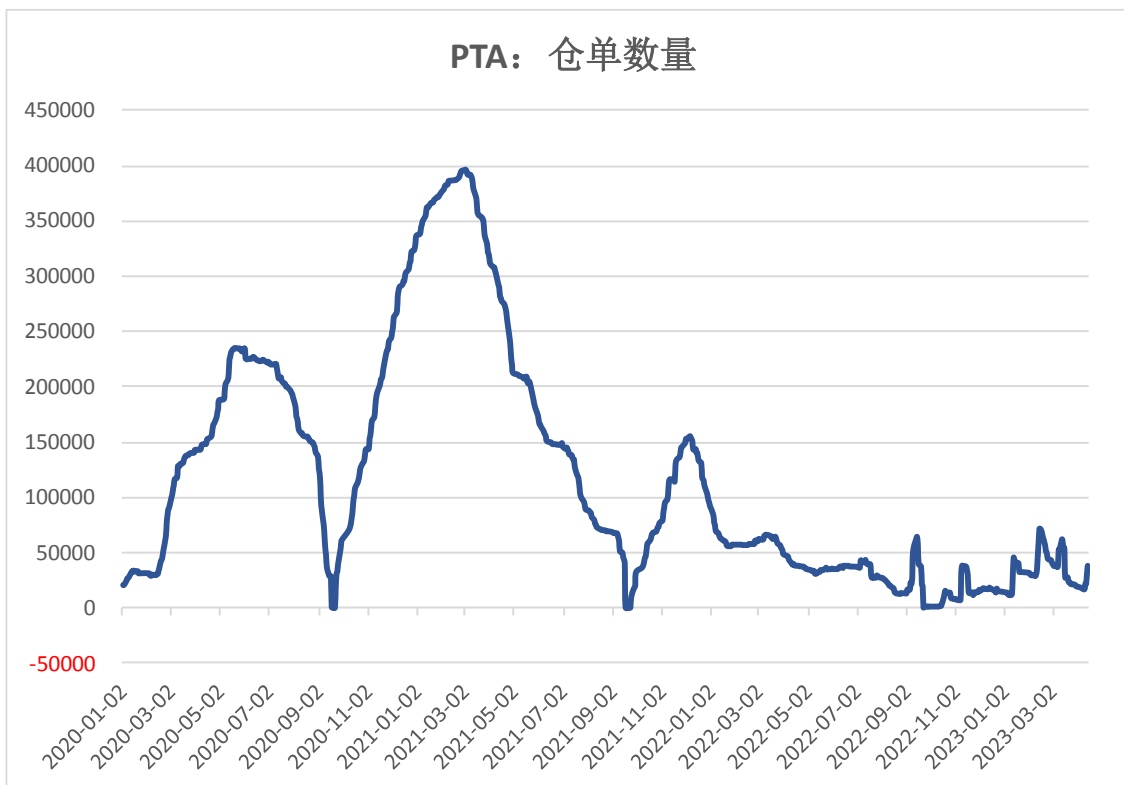
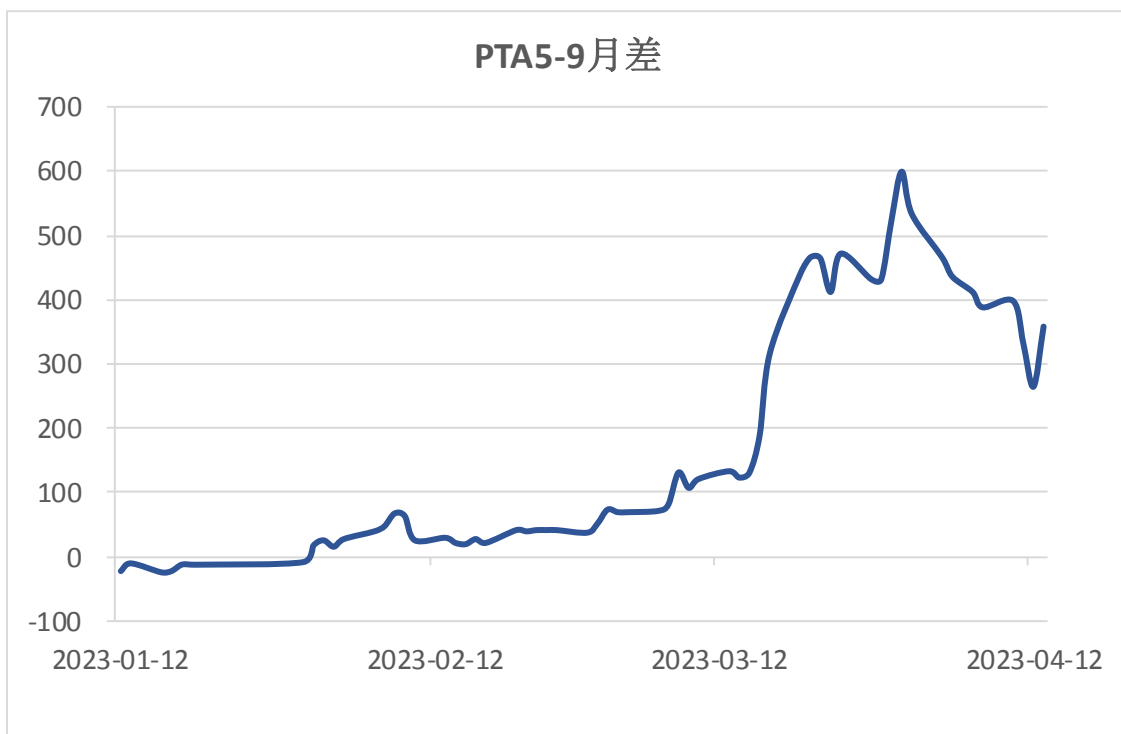


数据来源：隆众



数据来源：隆众

月差与仓单



as

